

1962 ANNUAL REPORT



MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED



BOARD OF DIRECTORS:

JOHN E. L. DUQUET, Q.C.

PERCY M. FOX

WILSON D. LEGGETT, JR.

WILLIAM F. LEWIS

WILLIAM G. MILLER

JOHN J. NORRIS

J. GEOFFREY NOTMAN

JULES R. TIMMINS

HENRY VALLE

COLIN W. WEBSTER

OFFICERS:

WILLIAM F. LEWIS, *Chairman of the Board*

HENRY VALLE, *President*

JOHN J. NORRIS, *Vice-President, Comptroller and Treasurer*

KEITH D. LANDELL, *Commercial Vice-President*

HENRY M. BOURCIER, *Secretary*

Transfer Agents:

ROYAL TRUST COMPANY

MONTREAL, TORONTO, WINNIPEG, VANCOUVER

BANK OF MONTREAL TRUST COMPANY

64 WALL STREET, NEW YORK

Registrars:

MONTREAL TRUST COMPANY

MONTREAL, TORONTO, WINNIPEG, VANCOUVER

BANK OF MONTREAL TRUST COMPANY

64 WALL STREET, NEW YORK

COVER

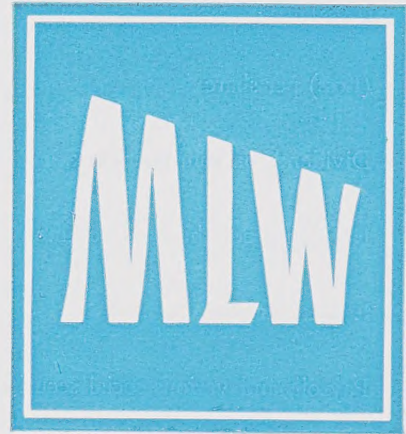
Thirty-six subway cars built by Montreal Locomotive Works, Limited are now operating in Toronto. The company is the first Canadian builder of rapid transit cars in Canada.

MAR 23 1963

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED
MONTREAL, QUEBEC

1962

ANNUAL
REPORT
OF THE
DIRECTORS



FINANCIAL FACTS IN BRIEF

	<u>1962</u>	<u>1961</u>
(Loss) before taxes	\$ (596,000)	\$ (659,000)
Income tax recoverable	—	226,000
Net adjustments	—	252,000
(Loss) after taxes	(596,000)	(181,000)
(Loss) per share	(.85)	(.26)
Dividends on common stock	560,000	700,000
Dividends per share on common stock80	1.00
Earned Surplus	8,237,000	9,393,000
Payrolls and various social security plans	3,458,000	2,256,000
Average number of employees	622	371
Additions to property, plant and equipment	212,000	675,000
Depreciation	357,000	349,000
Net working capital	7,867,000	8,860,000
Number of shareholders	4,946	5,113

ANNUAL REPORT OF THE DIRECTORS

TO THE SHAREHOLDERS:

Operations for 1962 resulted in a net loss of \$596,000 equal to 85c per common share. This result is comparable to the loss of \$181,000 or 26c per share in 1961 representing a total loss of \$659,000 in that year prior to the deduction of an amount of \$478,000 in income tax recoverable and net adjustments. Similar credits were not available to the Company in 1962, but the loss sustained in the year may be used to reduce taxes on income in future years.

The loss was very disappointing in a year which at its beginning gave every indication of being a profitable one based on orders on hand and scheduled for production in 1962. While production of the order for 70 diesel-electric locomotives for Argentina was resumed late in 1962, the extraordinary circumstances associated with this order delayed the shipment of any of the units, all of which would otherwise have been completed before the year end. This interruption together with an unavoidable delay of nine weeks in the manufacture of 10 locomotives for Brazil, caused by a supplier's strike, were the main contributing factors to the loss for the year.

While total shipments for the year showed a considerable improvement over the very low volume in 1961, a large part comprised entirely new products, consisting mainly of rapid transit cars and freight cars. The contribution to profits by these products was minimized by the higher costs usually associated with new product lines until learning periods have been completed.

In addition to the 10 diesel-electric locomotives for Brazil, a total of 7 units were delivered to domestic customers. No orders were received from the larger Canadian railways. Production of the 36 rapid transit cars for the City of Toronto was almost entirely completed with only a small carryover into 1963.

Service operations, including the rebuilding of locomotive components and the supply of replacement parts, were higher in 1962, as a result of the increased requirements of the Canadian railways, and spare parts accompanying the locomotives to Brazil.

In the thermal products field, shipments of feedwater heaters and other heat transfer equipment remained steady in comparison with 1961 volume. Price levels in some instances were unsatisfactory due to severe competition.

Shipments of steel mill equipment and other miscellaneous fabricated steel items were made during the year; however, the volume was only slightly higher than the low level in the previous year.

Deliveries of pumps and spare parts manufactured under the agreement with Goulds Pumps, Incorporated, again showed an improvement over the preceding year.

FINANCIAL REVIEW

Operations for the year include an amount of \$357,000 for depreciation, as against \$349,000 in the prior year.

Expenditures of \$212,000 for additions to plant and equipment were lower than the \$675,000 expended in 1961 due mainly to the postponement of certain items to 1963.

Dividends for the year amounted to 80c per share, consisting of 25c in each of the first two quarters and 15c in both of the last two quarters, as against 25c in each quarter or a total of \$1.00 in 1961. The dividend which was maintained despite the losses in 1961 and 1962 was reduced in the last two quarters to conserve required working capital.

Working capital of \$7,867,000 at the year end compares with \$8,860,000 at December 31, 1961, a reduction of \$993,000. The reduction resulted principally from the net loss of \$596,000, dividends of \$560,000, expenditures for plant and equipment \$212,000 less the depreciation of \$357,000.

OUTLOOK

The Company's current backlog of \$33,000,000 shows an increase over the \$23,000,000 at the same time last year.

The backlog includes the order for 70 diesel-electric locomotives for Argentina valued at approximately \$14,000,000 which was received at the end of 1961. Also included is an order for 80 diesel-electric locomotives valued at approximately \$16,000,000 which your Company was successful in obtaining from Mexico. As in the case of the Argentine order and the one recently completed for Brazil, the order for Mexico is being financed under long-term credit facilities made available by the Canadian Government. The Company gratefully acknowledges the sustained effort and assistance of the representatives of the Government departments concerned, both in Canada and in foreign countries. Without the financing facilities and the assistance rendered these orders would not have been possible. The difficulties with the Argentine order having been overcome, the complete delivery of this order is scheduled for 1963. The delivery of the units for Mexico is also expected to commence in 1963 with final shipments in the early part of 1964.

Your Company's strong sales efforts in foreign markets have been successful and it intends to pursue vigorously additional business in this field. The securing of such orders is, of course, contingent upon the availability of long-term export financing.

With the completion of the order for 36 rapid transit cars for the Toronto Transit Commission, MLW has proved itself a successful builder of these cars, and is closely following developments in this field throughout Canada.

Of important interest for the coming year is MLW's entry into the manufacture of diesel engines for locomotives and for stationary and marine purposes. These were formerly manufactured by another Canadian company under license agreements with MLW and Alco Products, Incorporated.



Hand welding is one of the operations on a cylinder block for Vee-16 diesel engines for locomotives, stationary or marine applications.

It is anticipated that sales of replacement diesel locomotive parts and rebuild service, which will include spare parts for foreign locomotive orders, will be at much higher levels in 1963.

Orders on hand for heat transfer equipment for the petroleum refining industry, the thermal electric generating industry, and for the Candu nuclear power plant, will enable your Company to increase volume compared to 1962.

INCREASE IN AUTHORIZED CAPITAL

The shareholders will be asked at a special general meeting to be held on April 26, 1963 to sanction a by-law providing for an increase in the authorized capital from 700,000 to 2,000,000 common shares, without nominal or par value. The purpose of this increase is to provide shares in the treasury of the Company readily available for allotment and issue if and when deemed advisable by the Board of Directors in the interests of the Company, thus precluding delays which might prevent the Company from taking advantage of any future opportunities to expand its activities or to strengthen its position.

CHANGES IN DIRECTORS AND OFFICERS

Mr. Perry T. Egbert, Chairman of the Board, retired from that office and the Board of Directors on April 27, 1962. Mr. Egbert was elected a Director in 1950 and in 1952 was appointed President, which office he held until 1954 when he was elected Chairman. The Company gratefully acknowledges the devotion which he has shown in the fulfilment of his duties and the invaluable guidance which he has given to the management of the Company.

Mr. William F. Lewis was appointed Chairman of the Board on April 27, 1962 to replace Mr. Egbert.

Mr. John J. Norris, Vice-President, Comptroller and Treasurer was appointed a Director of the Company on March 2, 1962.

Mr. Robert W. White, a Director of the Company since 1958, did not stand for re-election at the last Annual Meeting. The Board sincerely appreciates the benefit of his counsel as a member of the Board.

EMPLOYEE RELATIONS

The labour agreements with the hourly-rated and staff employees, which were signed October 26, 1959, expired on October 26, 1962. The Company is at present negotiating new agreements.

CONCLUSION

The Company's Balance Sheet as at December 31, 1962, and related statements of Profit and Loss and Earned Surplus for the year, together with the Auditors'

Report to Shareholders, appear on the following pages. Comparative figures for the previous year also are included.

The Board expresses its deep appreciation for the successful co-operation and continuing efforts of its officers and employees, and for the strong support of shareholders and customers.

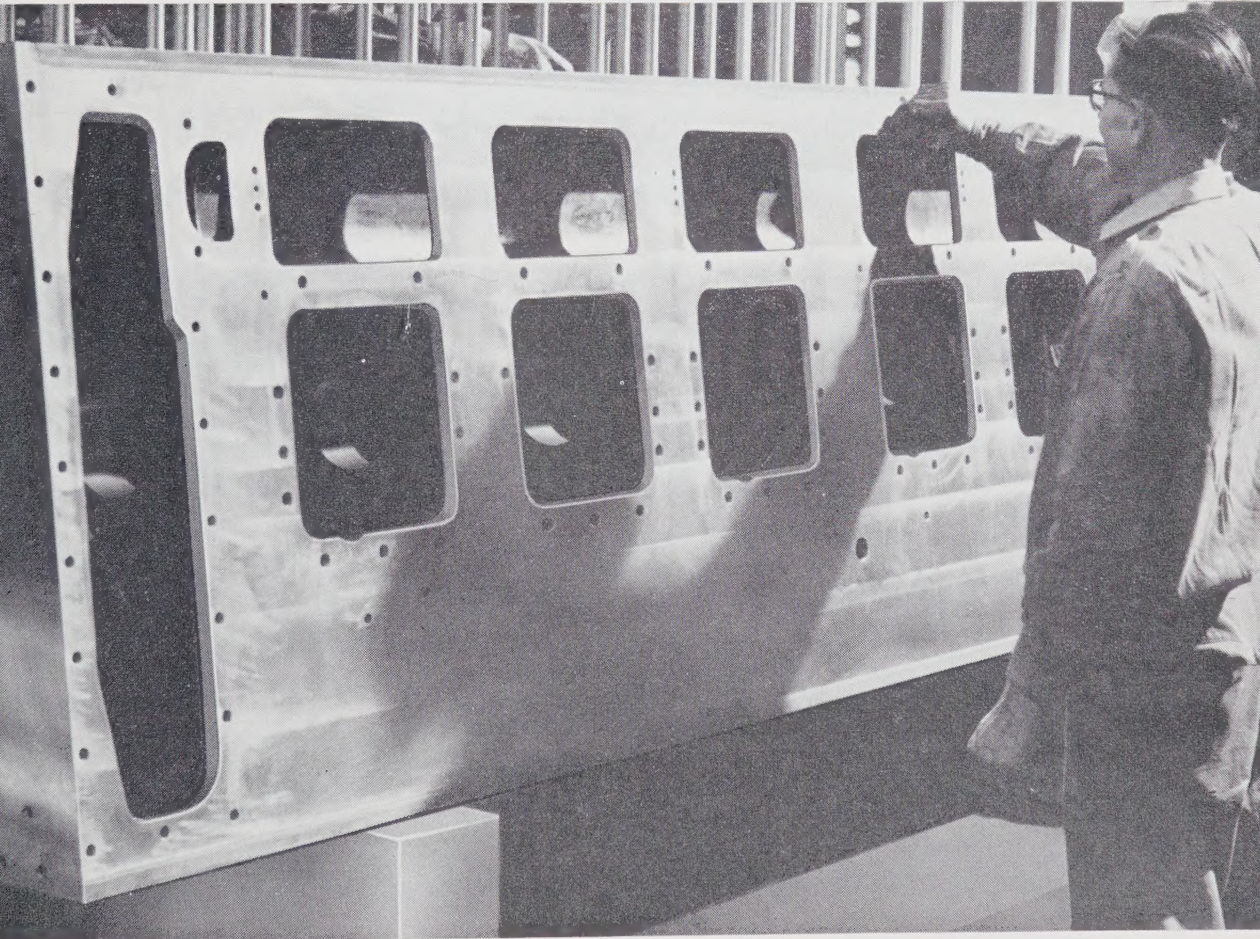
Respectfully submitted on behalf of the Board.

WILLIAM F. LEWIS,

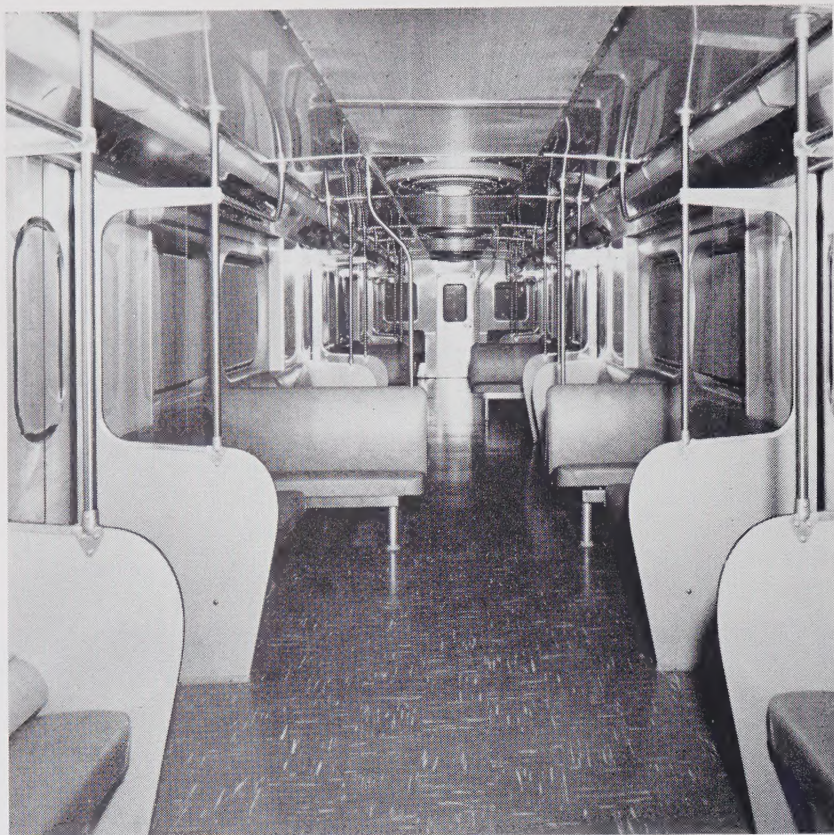
Chairman of the Board

HENRY VALLE,

President



This six cylinder block for a diesel engine is being readied for shipment.



Interior view of subway car indicates that considerable attention was focused on features affecting passenger appearance, comfort, suppression of noise and a smooth ride.



Montreal Locomotive Works was awarded the prime contract to build 80 diesel-electric locomotives valued at \$16.1 million for the Mexican National Railways. This photograph was taken during the signing of the contract in Mexico.

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED

STATEMENT OF PROFIT AND LOSS

For the Years Ended December 31, 1962 and 1961

	<u>1962</u>	<u>1961</u>
(Loss) from operations	\$ (649,691)	\$ (857,972)
Income from investments.....	53,863	199,106
	<u>\$ (595,828)</u>	<u>\$ (658,866)</u>
Income tax recoverable — loss carry-back.....	—	226,000
(Loss).....	<u>\$ (595,828)</u>	<u>\$ (432,866)</u>
Net adjustments arising from over-provision of prior years' provision for income taxes and other liabilities.....	—	252,000
(Loss) including net adjustments.....	<u><u>\$ (595,828)</u></u>	<u><u>\$ (180,866)</u></u>

Note: Included in the charges against income from operations are:

Depreciation.....	\$ 356,751	\$ 348,950
Remuneration of executive officers.....	79,800	85,825
Directors' fees.....	12,867	14,100
Legal fees and expenses.....	14,476	14,004

STATEMENT OF EARNED SURPLUS

For the Years Ended December 31, 1962 and 1961

	<u>1962</u>	<u>1961</u>
Earned surplus at January 1....	\$9,392,993	\$10,273,859
(Loss) including net adjustments.....	<u>(595,828)</u>	<u>(180,866)</u>
	<u>\$8,797,165</u>	<u>\$10,092,993</u>
Dividends on common stock..... (\$.80 per share 1962; \$1.00 per share 1961)	560,000	700,000
Earned surplus at December 31.....	<u><u>\$8,237,165</u></u>	<u><u>\$ 9,392,993</u></u>

MONTREAL LOCOMOTIVE BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31

ASSETS

	December 31 1962	December 31 1961
CURRENT ASSETS:		
Cash.....	\$ 397,263	\$ 345,635
Term Deposits.....	1,500,000	3,100,000
Accounts and notes receivable, less allowance for doubtful accounts (Note 1).....	3,315,729	1,747,906
Income tax recoverable.....	—	226,000
Inventories, at lower of cost or market, less reserve.....	6,519,278	5,874,412
Total Current Assets.....	<u>\$11,732,270</u>	<u>\$11,293,953</u>
INVESTMENT IN SUBSIDIARY COMPANY, at cost.....	\$ 5,000	\$ 5,000
FIXED ASSETS, on basis of cost:		
Land.....	\$ 32,999	
Buildings, machinery and equipment....	<u>9,922,253</u>	9,955,252
Less: Accumulated depreciation....	6,743,910	6,458,638
	<u>\$ 3,211,342</u>	<u>\$ 3,370,764</u>
PREPAID EXPENSES AND DEFERRED CHARGES.....	617,128	626,443
	<u>\$15,565,740</u>	<u>\$15,296,160</u>

Notes: (1) Accounts and notes receivable at December 31, 1962 include \$513,477 not maturing within one year. Accounts payable at December 31, 1962 include \$101,880 not payable within one year.

(2) On filing income tax returns for 1960 and prior years, the Company claimed for Federal tax purposes amounts for depreciation and past service pension costs in excess of the amounts charged to operations. This results in a provision for income tax in excess of the taxes otherwise payable and these provisions included in "Deferred Taxes on Income" are applicable to those future periods in which the amounts claimed for depreciation and past service costs may be less than the amounts charged to operations.

VE WORKS, LIMITED
MBER 31, 1962 AND 1961

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' OWNERSHIP

	December 31 1962	December 31 1961
CURRENT LIABILITIES:		
Dividends payable.....	\$ 105,000	\$ 175,000
Accounts payable (Note 1)	1,963,692	1,762,346
Accrued payroll and other expenses.....	493,943	497,021
Advances received on contracts	1,303,040	—
Total Current Liabilities	\$ 3,865,675	\$ 2,434,367
DEFERRED TAXES ON INCOME (Note 2).....	\$ 462,900	\$ 468,800
SHAREHOLDERS' OWNERSHIP:		
Common stock, without nominal or par value 700,000 shares authorized and issued.....	3,000,000	3,000,000
Earned Surplus.....	8,237,165	9,392,993
	\$11,237,165	\$12,392,993
	\$15,565,740	\$15,296,160

Signed on behalf of the Board:

WILLIAM F. LEWIS, *Director*

HENRY VALLE, *Director*

AUDITORS' REPORT

DELOITTE, PLENDER, HASKINS & SELLS CHARTERED ACCOUNTANTS

MONTREAL TORONTO
WINNIPEG REGINA
PRINCE GEORGE

HAMILTON WINDSOR
CALGARY EDMONTON
VANCOUVER

215 ST. JAMES STREET WEST
MONTREAL 1, CANADA

To the Shareholders of

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED

We have examined the balance sheet of Montreal Locomotive Works, Limited as at December 31, 1962 and the statements of profit and loss and earned surplus for the year ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, the accompanying balance sheet and statements of profit and loss and earned surplus are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at December 31, 1962 and the results of its operations for the year ended on that date, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

We report that the accumulated loss of the subsidiary not consolidated amounting to \$26,400 has not been taken into account in the attached statement of profit and loss.

Deloitte, Plender, Haskins & Sells
Chartered Accountants

January 25, 1963.



This 1800 h.p. road switcher locomotive loaded on a flat car was part of an order placed with Montreal Locomotive Works by Companhia Siderurgica Nacional, Rio de Janeiro, Brazil. The locomotive is shown in a plastic "cocoon" used for protection against heat, moisture and abrasion during shipment.

MLW SERVES THESE MARKETS

TRANSPORTATION

Diesel-electric locomotives

Rapid transit cars

Freight cars

Locomotive renewal parts and services

Steel tires

PETROLEUM REFINING

Heat exchangers

Pressure vessels

Condensers

Reboilers

Towers

Pumps

CHEMICAL PROCESSING

Heat exchangers

Pressure vessels

Towers

Pumps

STEEL

Blast furnace components

Rolling mill machinery and components

Pumps

PULP AND PAPER

Machinery and equipment

Pumps

MUNICIPALITIES

Water and sewer pipe

Pumps

POWER

Feedwater heaters

Evaporators

Penstocks

Welded steel pipe

Pumps

INLAND WATERWAYS

Lock gates and machinery

Welded steel pipe

GENERAL

Plate fabrication

Machine work

Weldments

Pumps

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED

MONTREAL, QUEBEC

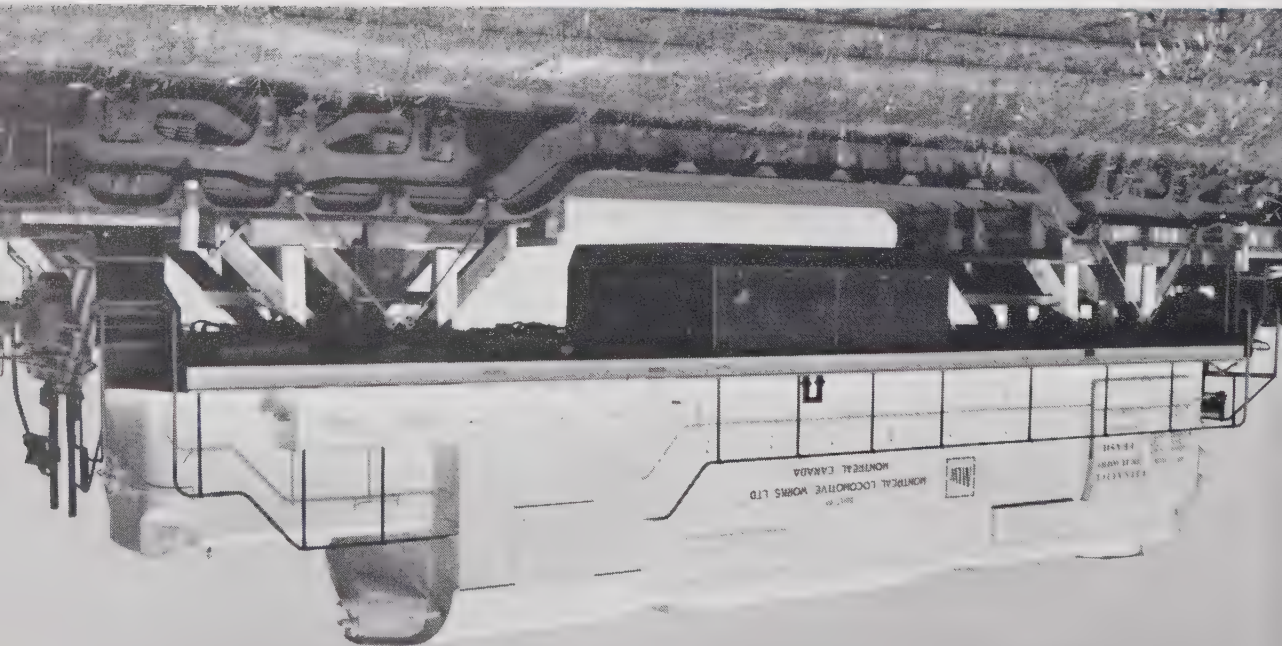


1962 ANNUAL REPORT

1962 RAPPORT ANNUEL



MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED
MONTREAL, QUÉBEC



Cette locomotive de manœuvre de 1,800 C.V. chargée sur un wagon plate-forme fait partie d'une commande passée à ~~Motrol~~ *Motrol* ~~Lithuania~~ *Lithuania* Works par la Companhia Siderurgica Nacional de Rio de Janeiro (Brésil). Cette locomotive se trouve ici dans un "coco" de plastique qui sert à la protéger de la chaleur, de l'humidité et des frottements au cours de l'expédition.

MILW DESSELT CES MARCHES :

TRANSPORTS		INDUSTRIE CHIMIQUE		CENTRALES ELECTRIQUES	
Locomotives diesel-electriques	Echangeurs de chaleur	Réchauffeurs d'eau d'alimen-	Evaporateurs	Vannes de tête d'eau	Conduites d'acier soudées
Wagons de métro	Réservoirs sous pression	tation	Pompes	Pièces pour hauts-fourneaux	Machines et pièces de laminoirs
Wagons de marchandises	Tours				
Pièces de rechange et entretien	Pompes				
de locomotives					
Bandages d'acier					
RAFFINERIES de PÉTROLE		PÂTES ET PAPIER		DIVERS	
Echangeurs de chaleur	Machines et outillage	Conduites d'acier soudées	Portes et machinerie d'écluses	Fabrication de tôle épaisse	Travaux mécaniques
Réservoirs sous pression	Pompes				
Condenseurs					
Rebouilleurs					
Tours	Canalisations d'eau et d'égout	Pièces soudées	Pompes		
Pompes					

DELOITTE, PLENDER, HASKINS & SELLS
CHARTERED ACCOUNTANTS

MONTREAL	TORONTO	HAMILTON	WINDSOR
WINNIPEG	REGINA	GALGARY	EDMONTON
PRINCE GEORGE			VANCOUVER

MONTREAL 1, CANADA
215 ST JAMES STREET WEST

Aux actionnaires de

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED

Nous avons examiné le bilan de Montreal Locomotive Works, Limited au 31 décembre 1962 et l'état de pertes et profits et de surplus gagné pour l'exercice terminé à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements, et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédures comptables et tels sondages des livres, pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons considérés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis et au meilleur de notre connaissance, suivant les explications obtenues et les écritures aux livres de la compagnie, le bilan et les états de pertes et profits et de surplus gagné ci-annexés sont dressés correctement de façon à faire ressortir avec fidélité et exactitude l'état des affaires financières de la compagnie au 31 décembre 1962 ainsi que les résultats de ses opérations pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Nous signalons que la perte accumulée de la filiale non consolidée, qui s'élève à \$26,400, n'a pas été prise en considération dans l'état de pertes et profits ci-joint.

Deloitte, Plender, Haskins & Sells
Comptables agréés

Le 25 janvier 1963.

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

	31 décembre 1962	31 décembre 1961
Exigibilités:		
Dividendes à payer.....	\$ 105,000	\$ 175,000
Comptes à payer (note 1).....	1,963,692	1,762,346
Salaires accumulés et autres dépenses.....	493,943	497,021
Avances sur contrats.....	1,303,040	—
Total des exigibilités.....	\$ 3,865,675	\$ 2,434,367
Impôt différé sur le revenu (note 2) ..	\$ 462,900	\$ 468,800

AVOIR DES ACTIONNAIRES:

Capital autorisé et émis de 700,000 actions ordinaires, sans valeur nominale ou valeur au pair.....	3,000,000	8,237,165
Surplus gagné.....	3,000,000	9,392,993

Pour le Conseil d'administration,

WILLIAM F. LEWIS, administrateur

HENRY VALLE, administrateur

\$15,565,740	\$15,296,160
\$11,237,165	\$12,392,993

ACTIF

	31 décembre 1962	31 décembre 1961
DISPONIBILITÉS:		
En caisse	\$ 397,263	\$ 345,635
Dépôts à terme	1,500,000	3,100,000
Comptes et billets recevables, moins réserve pour créances douteuses (note 1)	3,315,729	1,747,906
Impôt sur le revenu recouvrable	—	226,000
Inventaires, au plus bas du prix coûtant ou du prix du marché, moins réserve	6,519,278	5,874,412
Total des disponibilités	\$11,732,270	\$11,293,953
INVESTISSEMENTS DANS LA FILIALE, au prix coûtant	\$ 5,000	\$ 5,000
IMMOBILISATIONS, au prix coûtant:		
Terrains	\$ 32,999	
Bâtiments, machineries et équipement	9,922,253	9,829,402
Moins: dépréciation accumulée	6,743,910	6,458,638
	\$ 3,211,342	\$ 3,370,764
DÉPENSES PAYÉES D'AVANCE ET FRAIS DIFFÉRÉS	617,128	626,443
	\$15,565,740	\$15,296,160

Notes: (1) Le poste comptes et billets recevables comprend au 31 décembre 1962: \$513,477 échéant dans plus d'un an. Le poste comptes payables comprend au 31 décembre 1962: \$101,880 échéant dans plus d'un an.

(2) Dans les déclarations d'impôt fédéral sur le revenu des années 1960 et antérieures, la compagnie a réclame pour dépréciation et frais de retraite pour services rendus des valeurs supérieures à celles imputées aux opérations. En conséquence, la réserve pour impôt sur le revenu dépasse le montant de l'impôt exigible, et les réserves comprises au poste "Impôts Différés sur le Revenu" sont destinées à couvrir les périodes futures dans lesquelles les montants réclames pour dépréciation et pensions de retraite seraient inférieurs à ceux imputés au compte des opérations.

ÉTAT DE PERTES ET PROFITS

pour les années se terminant les 31 décembre 1962 et 1961

	1962	1961
(Perte) d'opérations.....	\$ (649,691)	\$ (857,972)
Revenus des investissements.....	53,863	199,106
	<u>\$ (595,828)</u>	<u>\$ (658,866)</u>
Impôt sur le revenu recouvrable — report de perte.....	—	226,000
(Perte).....	<u>\$ (595,828)</u>	<u>\$ (432,866)</u>
Redressements nets provenant des excédents des réserves constitués dans les exercices antérieurs, pour paiement d'impôts sur le revenu et autres exigibilités.....	—	252,000
(Perte) après redressements nets	<u>\$ (595,828)</u>	<u>\$ (180,866)</u>

Note: Sont compris dans les frais d'opérations:

Dépréciation	\$ 356,751	\$ 348,950
Traitements des officiers exécutifs.....	79,800	85,825
Emoluments des administrateurs.....	12,867	14,100
Frais légaux et déboursés	14,476	14,004

ÉTAT DU SURPLUS GAGNÉ

pour les années se terminant les 31 décembre 1962 et 1961

	1962	1961
Surplus gagné au 1er janvier.....	\$ 9,392,993	\$ 10,273,859
(Perte) après redressements nets.....	(595,828)	(180,866)
	<u>\$ 8,797,165</u>	<u>\$ 10,092,993</u>
Dividendes sur actions ordinaires..... (\$0.80 l'action, 1962; \$1.00 l'action, 1961)	560,000	700,000
Surplus gagné au 31 décembre.....	<u>\$ 8,237,165</u>	<u>\$ 9,392,993</u>

Mexique. Cette photographie a été prise à Mexico, pendant la
convoquée de 50 locomotives électriques d'une valeur de
\$16,000,000, pour le compte des chemins de fer nationaux du
Mexique. Cette photographie a été prise à Mexico, pendant la
convoquée de 50 locomotives électriques d'une valeur de
\$16,000,000, pour le compte des chemins de fer nationaux du
Mexique.



L'intérieur de ce wagon de première
classe n'est pas seulement agréable
à l'œil, mais aussi confortable. Les
sièges sont larges et confortables, les
luminaires sont modernes et les
murs sont décorés de peintures.

RELATIONS AVEC LE PERSONNEL

Les conventions de travail, passées le 26 octobre 1959 avec le personnel rémunéré à l'heure et les cadres, ont expirées le 26 octobre 1962. La compagnie négocie actuellement de nouvelles conventions.

CONCLUSION

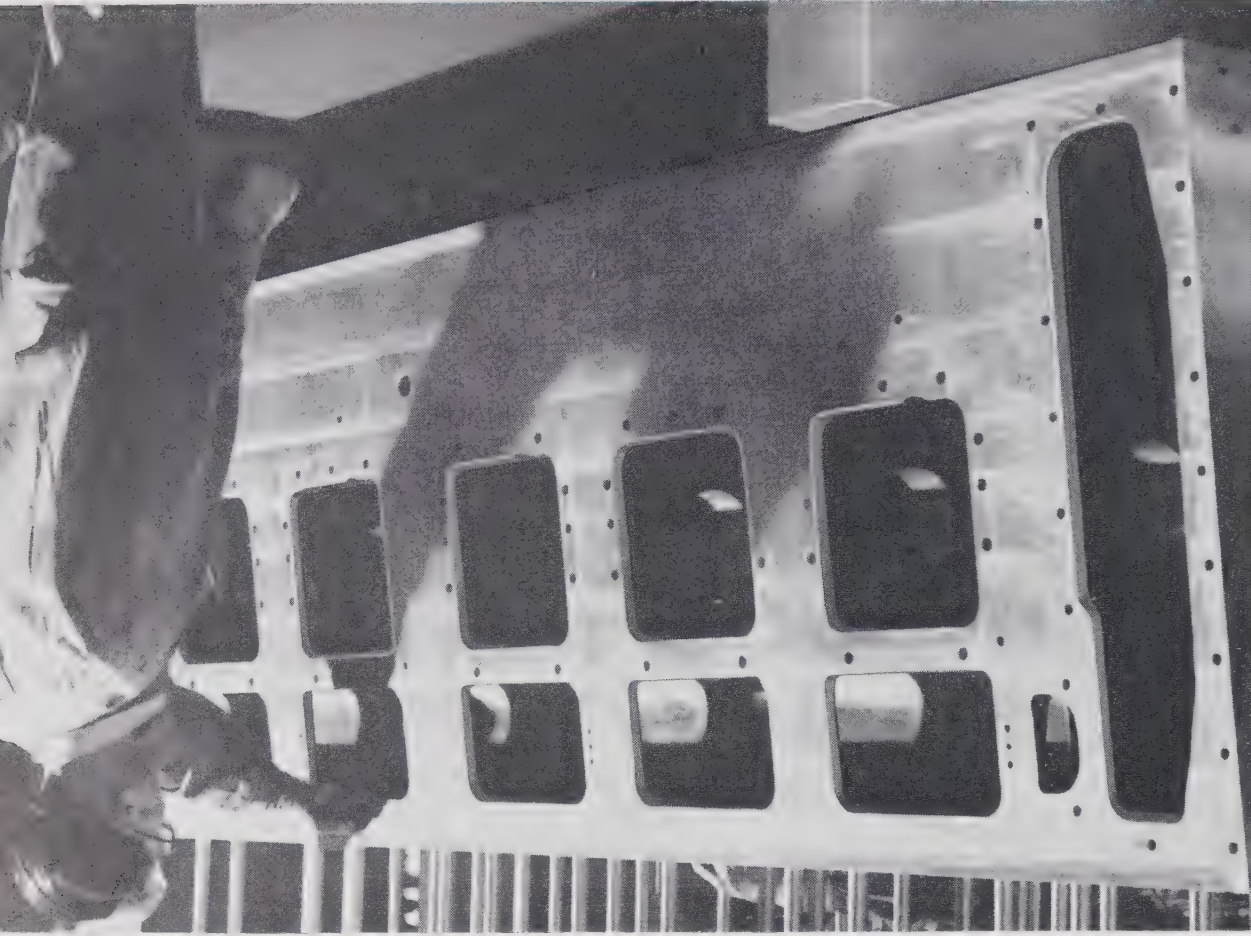
Vous trouverez aux pages suivantes le bilan de la compagnie au 31 décembre 1962, les états correspondants des pertes et profits et du surplus gagné pour l'année, ainsi que le rapport des vérificateurs des comptes aux actionnaires y inclus les chiffres correspondants de l'exercice précédent.

Le Conseil exprime sa profonde satisfaction de l'harmonieuse collaboration et du travail soutenu de la direction et du personnel, et de l'appui énergique des actionnaires et de la clientèle.

Soumis respectueusement pour le Conseil d'administration :

Le président du Conseil,
WILLIAM F. LEWIS

Le président,
HENRY VALLE



est-il besoin de le rappeler, notre réussite sur les marchés étrangers sera en fonction des facilités de crédit à long terme dont nous pourrions disposer.

Avec l'exécution d'une commande de 36 voitures de métro pour le compte de la Toronto Transit Commission, MLW a fait ses preuves comme fabricant de ce genre d'équipement et suit de près l'évolution de ce marché au Canada. Un autre fait intéressant pour l'année en cours est l'entrée de MLW dans le domaine de la fabrication de moteurs diesel pour locomotives et pour les installations fixes et de marine. Ces moteurs étaient jusqu'ici fabriqués par une autre société canadienne sous licences de MLW et Alco Products, Incorporated.

On prévoit pour 1963 une augmentation sensible des ventes de pièces de rechange de locomotives diesel, y compris des pièces destinées aux machines vendues à l'étranger, de même qu'une augmentation semblable des travaux de remise en état des locomotives.

Les commandes d'échangeurs de chaleur (heat transfer equipment) reçues de l'industrie pétrolière, des centrales thermiques et de la centrale nucléaire de Candu, permettront à votre compagnie d'augmenter le chiffre d'affaires dans ce domaine par rapport à 1962.

ACQUISITION DU CAPITAL AUTORISÉ

Au cours d'une assemblée générale spéciale qui se tiendra le 26 avril 1963, les actionnaires seront appelés à sanctionner un règlement prévoyant une augmentation du capital autorisé de 700,000 à 2,000,000 d'actions ordinaires, sans valeur nominale ou valeur au pair. Cette augmentation a pour objet de fournir à la trésorerie de la compagnie des actions pouvant être rapidement réparties et émises au besoin par le Conseil d'administration dans l'intérêt de la compagnie; ainsi pourront être évités des retards susceptibles d'empêcher la compagnie de prendre avantage de toute occasion qui pourrait se présenter d'étendre son domaine d'activité ou de renforcer ses positions.

CHANGEMENTS D'ADMINISTRATEURS ET D'OFFICIERS

M. Perry T. Egbert, président du Conseil d'administration, a quitté ce poste et celui d'administrateur le 27 avril 1962. M. Egbert, appelé au Conseil en 1950, était nommé président de la compagnie en 1952, passant en 1954 à la présidence du Conseil d'administration. La Compagnie tient à lui marquer sa gratitude pour le dévouement qu'il a apporté dans l'accomplissement de ces fonctions, et les conseils inestimables dont il a fait profiter la direction de la compagnie.

M. William F. Lewis a été élu président du Conseil le 27 avril 1962, en remplacement de M. Egbert.

M. John J. Norris, vice-président, contrôleur et trésorier, a été appelé au Conseil d'administration le 2 mars 1962.

M. Robert W. White, administrateur de la compagnie depuis 1958, ne s'est pas présenté pour un autre mandat à la dernière assemblée annuelle. Le conseil se félicite d'avoir pu bénéficier de ses avis judicieux.

Le capitaine B du gros est une des opérations qui semblent les plus
cybernetiques des unités V-16, non seulement au point de vue
ou plutôt même, même, même.



Les livraisons de pompes et de pièces de rechange fabriquées sous licence de (roulons Pumps, Incorporated, encore une fois indiquent une amélioration sur celles de l'année précédente.

REVUE FINANCIÈRE

Au cours de l'exercice écoulé, une somme de \$357,000 a été affectée pour dépréciation, contre \$349,000 pour l'année précédente.

Les dépenses d'agrandissements de l'usine et d'achat d'équipement, qui se sont élevées à \$212,000, ont été moindres que celles de 1961 (\$675,000), surtout du fait que certains travaux ont été remis à 1963.

Les dividendes de l'exercice s'élèvent à 80c l'action, soit deux dividendes de 25c pour les deux premiers trimestres et deux de 15c pour les deux derniers, contre 25c par trimestre en 1961, soit \$1.00 pour l'ensemble de l'exercice. Le dividende, qui avait été maintenu au même niveau en 1961 et 1962 malgré les pertes éprouvées, a été réduit pour les deux derniers trimestres de l'exercice, afin de conserver un fonds de roulement suffisant.

S'élevant à \$7,867,000 en fin d'exercice, ce fonds de roulement se trouve en diminution de \$993,000 par rapport au total de \$8,860,000 atteint au 31 décembre 1961. Cette diminution résulte principalement de la perte nette de \$596,000, des dividendes de \$560,000, des dépenses d'agrandissements de l'usine et d'achat d'équipement de \$212,000, moins la dépréciation de \$357,000.

REVENUS

Les commandes courantes de la compagnie en souffrance, qui se chiffrent à \$33,000,000, sont en augmentation par rapport à celles de l'an dernier à la même époque (\$23,000,000).

Les commandes en souffrance comprennent celle d'Argentine de 70 locomotives diesel-électriques, évaluée à environ \$14,000,000, qui a été reçue fin 1961. Elles comprennent également une commande de 80 locomotives diesel-électriques, évaluée à environ \$16,000,000, que notre compagnie a obtenue au Mexique. Comme dans le cas de la commande d'Argentine, et de celle du Brésil récemment exécutée, l'accord passé avec le Mexique est financé par une ouverture de crédit à long terme consentie par le Gouvernement canadien. La Compagnie exprime sa reconnaissance aux représentants des ministères fédéraux intéressés de leurs efforts assidus et de l'assistance qu'ils lui ont apportée, aussi bien au Canada qu'à l'étranger. Sans le concours financier et l'assistance du gouvernement, nous n'aurions pu obtenir ces commandes. Les difficultés ayant été surmontées en ce qui a trait à la commande d'Argentine, la livraison complète des locomotives est prévue pour 1963. La livraison des locomotives destinées au Mexique est prévue également pour 1963 et les livraisons finales s'effectueront au début de 1964.

Les sérieux efforts de vente entrepris à l'étranger ayant porté leurs fruits, notre compagnie entend développer vigoureusement ses exportations. Mais,

LES ACTIONNAIRES

L'exercice 1962 se solde par une perte nette de \$596,000, soit de 85c par action ordinaire. Ce résultat est comparable à la perte de \$181,000 ou 26c par action en 1961 représentant alors une perte totale de \$659,000 avant déduction d'une somme de \$478,000 en impôts sur le revenu recouvrables et en redressements nets. De tels crédits n'étaient pas disponibles à la compagnie en 1962, mais le déficit de l'exercice terminé pourrait servir à réduire l'impôt sur le revenu pour les années à venir.

Ces résultats sont très décevants, d'autant plus qu'à son début l'exercice paraissait prometteur si l'on considérait les commandes à exécuter en 1962. Bien que la fabrication des 70 locomotives diesel-électriques commandées par l'Argentine ait repris à la fin de 1962, des circonstances extraordinaires ont retardé l'expédition de ces machines qui auraient autrement été terminées avant la fin de l'année. Cette interruption de fabrication et le retard inévitable de neuf semaines dans la fabrication de 10 locomotives destinées au Brésil constituent les principaux facteurs du déficit de l'exercice.

Bien que le total des livraisons de l'année soit en nette amélioration par rapport au faible total de 1961, il s'agissait pour une large part de fabrications entièrement nouvelles, consistant principalement de voitures de métro et de wagons à marchandises. Les profits réalisés sur ces véhicules ont été réduits par les coûts plus élevés qui accompagnent habituellement le démarrage de nouvelles fabrications pendant la période d'apprentissage.

En plus des 10 locomotives diesel-électriques destinées au Brésil, 7 ont été livrées à des clients domestiques. Nous n'avons pas reçu de commandes des grands chemins de fer du Canada. La construction de 36 voitures de métro pour le compte de la Ville de Toronto a été presque entièrement terminée; une petite partie de la commande ayant été reportée à 1963.

Les opérations d'entretien, y inclus la réparation de parties constituant des locomotives et la fourniture de pièces de rechange, ont été plus élevées en 1962, du fait de l'augmentation des besoins des chemins de fer canadiens et de la livraison des pièces de rechange accompagnant les locomotives destinées au Brésil. Dans le domaine du matériel thermique, les livraisons de réchauffeurs d'eau d'alimentation (feedwater heaters) et autres appareils échangeurs de chaleur (heat transfer equipment) sont demeurées stables par rapport aux livraisons de 1961. Dans certains cas les prix ont été peu satisfaisants par suite de la forte concurrence. Au cours de l'exercice, nous avons livré de l'équipement d'usines sidérurgiques et divers articles de chaudronnerie en acier; mais le chiffre d'affaires n'a été que légèrement supérieur à celui, peu élevé, de l'exercice précédent.

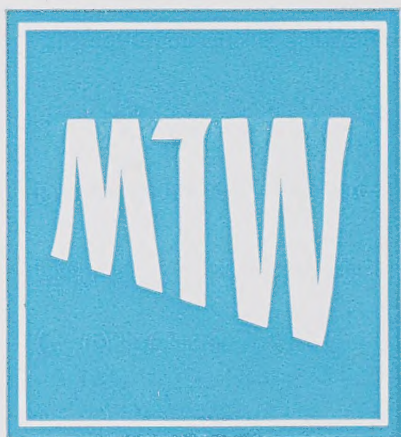
RÉSUMÉ DE LA SITUATION FINANCIÈRE

	1962	1961
(Perte) avant déduction d'impôts.....	\$ (596,000)	\$ (659,000)
Impôt sur le revenu recouvrable.....	—	226,000
Redressements nets.....	—	252,000
(Perte) après déduction d'impôts.....	(596,000)	(181,000)
(Perte) par action.....	(.85)	(.26)
Dividendes sur actions ordinaires.....	560,000	700,000
Dividendes par action ordinaire.....	.80	1.00
Surplus gagné.....	8,237,000	9,393,000
Salaires, traitements et charges sociales.....	3,458,000	2,256,000
Nombre moyen de salariés.....	622	371
Agrandissement de l'usine et achat d'équipement	212,000	675,000
Dépréciation.....	357,000	349,000
Fonds de roulement net.....	7,867,000	8,860,000
Nombre d'actionnaires.....	4,946	5,113

MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED

MONTREAL, QUÉBEC

**RAPPORT
ANNUEL
DES
ADMINISTRATEURS
1962**



ADMINISTRATEURS:

JOHN E. L. DUQUET, C.R.	JOHN J. NORRIS
PERCY M. FOX	J. GEOFFREY NOTMAN
WILSON D. LEGGETT, JR.	JULES R. TIMMINS
WILLIAM F. LEWIS	HENRY VALLE
WILLIAM G. MILLER	COLIN W. WEBSTER

OFFICIERS:

WILLIAM F. LEWIS, *président du Conseil d'administration*
HENRY VALLE, *président*
JOHN J. NORRIS, *vice-président, contrôleur et trésorier*
KEITH D. LANDELL, *vice-président, service commercial*
HENRY M. BOURCIER, *secrétaire*

Agents de transferts:

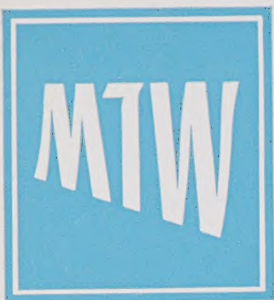
ROYAL TRUST COMPANY
MONTREAL, TORONTO, WINNIPEG, VANCOUVER
BANK OF MONTREAL TRUST COMPANY
64 WALL STREET, NEW YORK

Registrars:

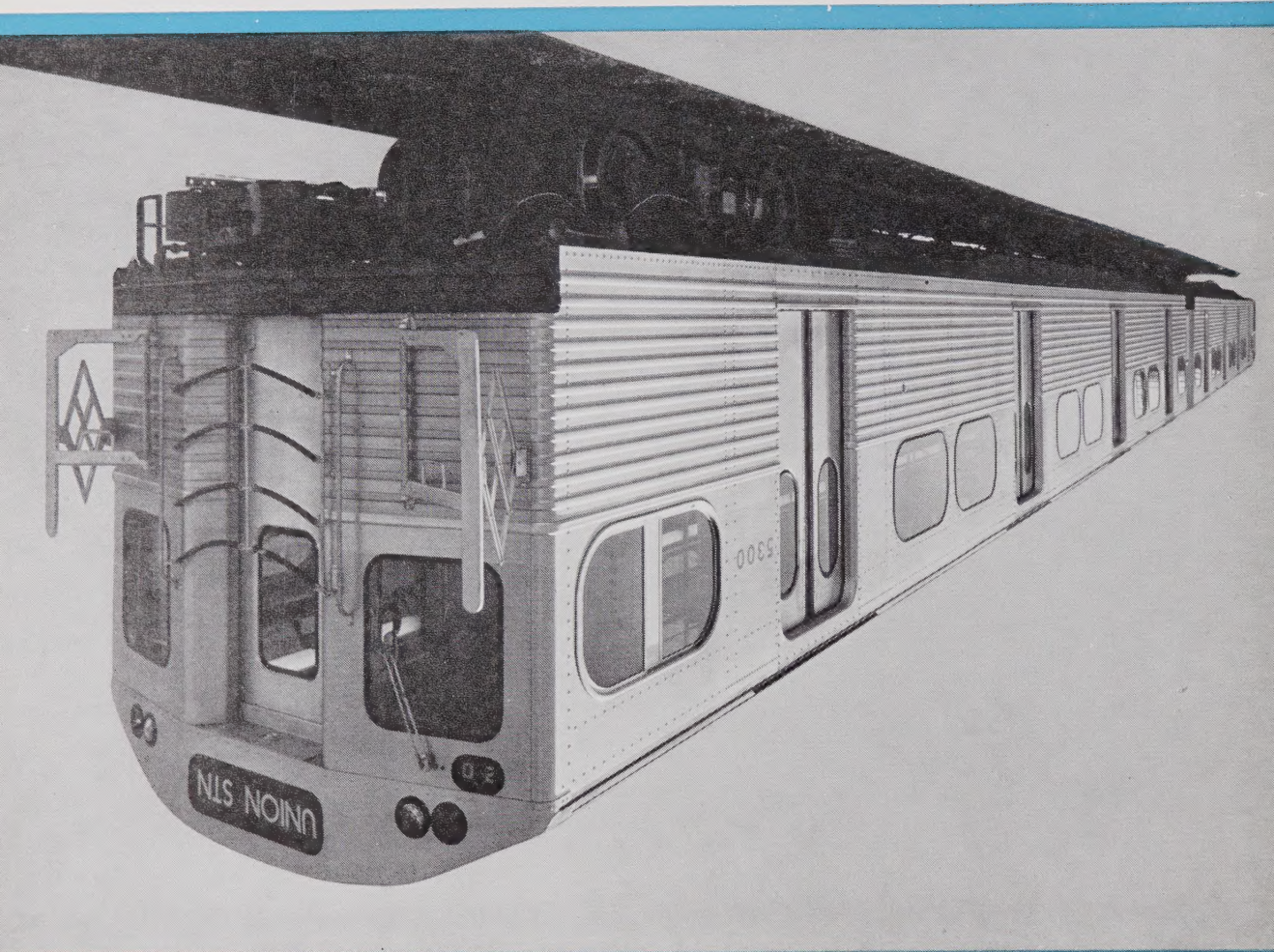
MONTREAL TRUST COMPANY
MONTREAL, TORONTO, WINNIPEG, VANCOUVER
BANK OF MONTREAL TRUST COMPANY
64 WALL STREET, NEW YORK

COUVERTURE

Trente-six wagons de métro construits par Montreal Locomotive Works, Limited, sont maintenant en service à Toronto. C'est la première fois qu'une compagnie canadienne construit des wagons de métro.



MONTREAL LOCOMOTIVE WORKS, LIMITED



**RAPPORT
ANNUEL**

1962

AR12